



41845

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
VALANDRA S.A.
Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado el balance general de la empresa **VALANDRA S. A.** al 31 de diciembre del 2002 y los estados conexos de ganancias y pérdidas, de evolución del patrimonio, y estado de flujo de efectivo del ejercicio en mención. Estos estados son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoría.

- Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye pruebas selectivas de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas y prácticas contables utilizadas y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **VALANDRA S. A.** al 31 de diciembre del 2002 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Marlene Roblero Saad
Licencia Profesional No. 14968
Superintendencia de Compañías No.SC-RNAE2-279

Federico Armijos Bonilla
Licencia Profesional No. 10713

Abril 30 del 2003



VALANDRA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

ACTIVO

CORRIENTE

BANCOS	34,46
INVERSIONES TEMPORALES (Nota B)	27.817,21
CUENTAS POR COBRAR (Nota C)	409.972,27
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Nota D)	4.404,18
PAGOS ANTICIPADOS (Nota E)	2.184,47

TOTAL ACTIVO CORRIENTE **444.412,59**

FIJO NETO (Nota E1) **118.570,28**

OTROS ACTIVOS (Nota F) **1.238.487,44**

TOTAL ACTIVO **1.801.470,31**

PASIVO

CORRIENTE

SOBREGIROS BANCARIOS (Nota G)	5.165,21
DOCUMENTOS E INTERESES POR PAGAR (Nota H)	282.013,14
CUENTAS POR PAGAR (Nota I)	378.898,13
IMPUESTOS POR PAGAR (Nota J)	11.992,41

TOTAL PASIVO CORRIENTE **678.068,89**

PASIVO NO CORRIENTE (Nota K)

CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO	190.282,77
DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO	291.839,37

TOTAL PASIVO NO CORRIENTE **482.122,14**

TOTAL PASIVO **1.160.191,03**

PATRIMONIO NETO (Nota L) **641.279,28**

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO **1.801.470,31**

Q

Ver notas a los estados financieros



VALANDRA S.A.
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

INGRESOS

OTROS INGRESOS (Nota M) 14.374,66

EGRESOS (Nota N)

GASTOS DE CAMPAMENTO	19.228,90	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	10.020,54	
GASTOS FINANCIEROS	70.294,25	
OTROS GASTOS	5.683,57	105.227,26

PÉRDIDA DEL EJERCICIO

- 90.852,60

ca

Ver notas a los estados financieros



VALANDRA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

CONCEPTOS	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURA CAPITALIZ.	RESERVA LEGAL	RESERVAS FACULTATIVAS	RESERVA DE CAPITAL	GANANCIAS (PERDIDAS)	TOTAL
SALDO A ENERO 01 DEL 2001	880,00	81.719,97	117,30	1.051,86	855.903,32	- 671,16	939.001,29
ABSORCIÓN DE PÉRDIDA					- 671,16	671,16	0,00
AJUSTE POR INVERSIONES					-206.869,41		- 206.869,41
PÉRDIDA DEL EJERCICIO						-90.852,60	- 90.852,60
TOTAL	880,00	81.719,97	117,30	1.051,86	648.362,75	- 90.852,60	641.279,28

Q



VALANDRA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

	US\$	US\$
EFFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES Y OTROS		
INCREMENTO DE CUENTAS POR COBRAR	- 176.316,41	
DISMINUCIÓN DE OTRAS CUENTAS POR COBRAR	844,09	
INCREMENTO DE DCTOS. E INT. POR PAGAR CTO. PLAZO	859,11	
INCREMENTO DE CUENTAS POR PAGAR CORTO PLAZO	75.160,42	
DISMINUCIÓN DE OBLIGACIONES IESE E IMP. POR PAGAR	- 619,72	
GASTOS OPERATIVOS	- 3.485,05	
COSTOS OPERATIVOS	- 6.087,17	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	- 70.294,25	
GASTOS FINANCIEROS	- 5.091,51	- 185.030,49
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES		
OTROS INGRESOS		14.374,66
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
INCREMENTO DE DCTOS. POR PAGAR LARGO PLAZO	25.819,07	
INCREMENTO DE CTAS. POR PAGAR LARGO PLAZO	144.838,13	170.657,20
VARIACION DE EFECTIVO DURANTE EL AÑO		137
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		- 5.132,12
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		- 5.130,75

C



VALANDRA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

FUENTES DE FONDOS

DISMINUCIÓN DE OTRAS CUENTAS POR COBRAR	844,09
DISMINUCIÓN DE ACTIVOS FIJOS NETO	20.265,08
DISMINUCIÓN DE OTROS ACTIVOS	206.873,61
INCREMENTO SOBREGIRO BANCARIO	1,58
INCREMENTO DE DOCUMENTOS E INTERESES POR PAGAR	859,11
INCREMENTO DE CUENTAS POR PAGAR	75.160,42
INCREMENTO DE DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO	25.819,07
INCREMENTO DE CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO	144.838,13
TOTAL FUENTES DE FONDOS	474.661,09

APLICACIÓN DE FONDOS

INCREMENTO DE BANCOS	2,95
INCREMENTO DE CUENTAS POR PAGAR	176.316,41
DISMINUCIÓN DE IMPUESTOS Y BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	619,72
DISMINUCIÓN DE PATRIMONIO NETO	297.722,01
TOTAL DE APLICACIÓN DE FONDOS	474.661,09

Q



VALANDRA S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL CAPITAL DE TRABAJO

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE	444.412,59	268.937,32
TOTAL DE PASIVO CORRIENTE	678.068,89	602.667,50
CAPITAL NETO DE TRABAJO	- 233.656,30	- 333.730,18
CAMBIO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	- 100.073,88	

A



VALANDRA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2002

NOTA A.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

1.- Objetivo de la Compañía:

Valandra S.A. está constituida en Ecuador según consta en la escritura pública inscrita en el registro mercantil el 17 de octubre de 1984, siendo su principal objetivo dedicarse a actividades agrícolas, agropecuarias e industrial, producción, comercialización y actividad pesquera en todas sus fases con el fin de poder vender y exportar los productos que obtenga. También podrá adquirir bienes de toda clase, contraer obligaciones y suscribir documentos, celebrar actos y contratos permitidos por las leyes ecuatorianas. El capital social al 32 de diciembre del 2002 es de US\$880,00.

Actualmente se encuentra en proceso de fusionarse con las compañías Riofinsa S.A. y Camadipsa S.A.

2.- Base de Presentación de los Estados Financieros:

La compañía mantiene sus registros contables en dólares a partir del 01 de abril del 2000 y los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.

Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables de empresa en marcha las que prevén la realización de los activos y la cancelación de los pasivos en el curso normal de los negocios. Como está indicado en los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2002, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$233.656,30,

A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado.

ce



VALANDRA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2002

NOTA A.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:
(Continuación...)

Activo Fijo – Las propiedades, plantas y equipos, reflejan el costo original más el incremento por los ajustes de aplicar la corrección monetaria integral con los índices de inflación y devaluación al 31 de marzo del 2000 y luego convertirlos a dólares. La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta en función de los porcentajes señalados en la Ley de Régimen Tributario Interno.

Reserva de Capital. – Está formada por los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización de Patrimonio y Reexpresión Monetaria, los mismos que no pueden ser distribuidos como utilidad.

Ingresos y gastos – Se contabilizan por el método devengado: Los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Q



VALANDRA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2002

NOTA B. INVERSIONES:

	<u>US\$</u>
INVERSIONES TEMPORALES	27.817,21
TOTAL	<u>27.817,21</u>

Corresponde a inversiones temporales que la compañía mantiene por entregas varias de dinero realizadas en las compañías Camadipsa S.A. y Casalta S.A. para ser capitalizadas

NOTA C. CUENTAS POR COBRAR:

	<u>US\$</u>
COMPAÑÍAS RELACIONADAS	370.699,42
OTRAS	39.272,85
TOTAL	<u>409.972,27</u>

Se compone este rubro por valores adeudados por préstamos a compañías relacionadas y otros.

NOTA D. OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

	<u>US\$</u>
IMPUESTO IVA A RECUPERAR	4.404,18
TOTAL	<u>4.404,18</u>

Comprende valores pagado por Impuesto al Valor Agregado IVA por reclamar al Servicio de Rentas Internas de acuerdo a disposiciones reglamentadas en la Ley de Régimen Tributario (Art. 69A).

Or



VALANDRA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2002

NOTA E. PAGOS ANTICIPADOS:

		US\$
IMPUESTO RETENCIÓN EN LA FUENTE	1)	2.118,87
IMPUESTO A LA RENTA	2)	65,60
TOTAL		2.184,47

1) Incluye por valores retenidos por terceros en años anteriores.

2) Anticipos de impuesto a la renta que corresponde a pagos realizados en los ejercicios anteriores.

Los anticipos y retenciones de impuestos a la renta no han sido deducidos por haber representados pérdidas en los ejercicios.

NOTA E1. ACTIVO FIJO:

VER ANEXO A

Los activos fijos están registrados al costo mas los ajustes correspondiente por la corrección monetaria y por el proceso de la dolarización. Al 31 de diciembre del 2002 el saldo neto es por el valor de US\$118.570,28.

La depreciación acumulada, en el periodo se ha aplicado de acuerdo con las mismas tasas del ejercicio 2001.

Los porcentajes de depreciación utilizados son: Muebles y Enseres 10%, Maquinarias, Herramientas y Equipos 10%.

Ce



VALANDRA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2002

NOTA F. OTROS ACTIVOS:

	US\$
INVERSIONES PERMANENTES	1.238.487,44
TOTAL	1.238.487,44

Las inversiones que la compañía ha realizado hasta el 31 de diciembre del 2002 en Camarones Saltarines Casalta S.A. y Camadipsa, S.A., no se ajustaron de acuerdo a su valor patrimonial proporcional, se estimó una pérdida de US\$ 206.869,41 considerando que Camadipsa S.A., empresa donde tiene su mayor inversión está en proceso de fusión.

NOTA G. SOBREGIROS BANCARIOS:

La compañía mantiene sobregiro a diciembre 31 del 2002 en el Banco del Pacífico por US\$5.163,63 y en el Banco del Bolivariano por US\$1,58.

NOTA H. DOCUMENTOS E INTERESES POR PAGAR:

		US\$
DOCUMENTOS POR PAGAR A BANCOS	1)	171.667,61
INTERESES POR PAGAR	2)	110.345,53
TOTAL		282.013,14

1.- Las obligaciones que tiene la empresa al 31 de diciembre del 2002 con instituciones bancarias.

Banco del Pacífico - Préstamo por US\$25.000,00 con vencimiento diciembre 29 de 1998.

Banco de Guayaquil.- Préstamo por US\$63.000,00 mediante operación 120093.

Filanbanco.- Porción corriente por US\$64.959,44 de operación # 10003-99-0000403 que vence noviembre 16 del 2007.

Banco Financorp.- Préstamos por US\$18.708,17 mediante operaciones # 080109108 y 080100208 que vence diciembre 01 del 20030.

2.- Son intereses por pagar a las instituciones bancarias, por préstamos concedidos a corto plazo.

de



VALANDRA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2002

NOTA I. CUENTAS POR PAGAR:

	<u>US\$</u>
PROVEEDORES Y OTROS	12.169,27
COMPAÑÍAS RELACIONADAS	366.728,86
TOTAL	378.898,13

Se refiere a deudas contraída por la empresa, producto de operaciones normales por compra de bienes y servicios para el desenvolvimiento de sus actividades.

NOTA J. IMPUESTOS POR PAGAR:

	<u>US\$</u>
RETENCIÓN EN LA FUENTE	848,65
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	11.143,76
TOTAL	11.992,41

La compañía he realizado retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado.

NOTA K. DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO:

		<u>US\$</u>
DOCUMENTOS POR PAGAR A BANCOS	1)	190.282,77
DOCUMENTOS POR PAGAR OTROS	2)	291.839,37
TOTAL		482.122,14

Las deudas a largo plazo se componen de préstamos vigentes al 31 de diciembre del 2002 y que se detallan a continuación.

1.- Filanbanco – Porción a largo plazo de operación # 10003-99-000403 por US\$131.570,96 que vence en noviembre 16 del 2007.

Banco Financorp.– Porción a largo plazo de préstamo por US\$58.711,81 que vence en Noviembre 10 del 2007.

2.- Obligación contraída con el Sr. José Plaza Luque y Valandra Inc.



VALANDRA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2002

NOTA L. PATRIMONIO:

Capital Social:

La compañía fue constituida el 17 de octubre de 1984, según consta en el Registro Mercantil de esa fecha.

El capital social de la compañía está constituido por 22.000 acciones ordinarias y nominativas de cuatro centavos de dólar (US\$0,04) cada una, cuyo total es de US\$880,00.

Aporte para futura capitalización.-

Corresponden a valores entregados por los accionistas como aportes para futuras capitalizaciones. Al 31 de diciembre del 2002 el saldo es de US\$81.719,97.

Reserva Legal.-

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año. La reserva legal no puede ser pagada en efectivo, pero puede ser capitalizada o ser utilizada para absorber pérdidas.

Su saldo al 31 de diciembre del 2002 es US\$117,30.

Reservas facultativas.-

Corresponde al saldo de las utilidades netas obtenidas por la compañía en ejercicios anteriores, luego de haber segregado el 10% de la reserva legal.

Su saldo al 31 de diciembre del 2002 es US\$1.051,86.

Resultados:

El ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2002 registró una pérdida, cuyo valor es de US\$90.852,60.

C



VALANDRA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2002

NOTA M. OTROS INGRESOS:

Son ingresos generados por varios conceptos.

NOTA N. GASTOS OPERATIVOS:

Corresponde a gastos incurridos por la empresa para mantenimiento de las maquinarias y del personal que opera.

NOTA N. GASTOS ADMINISTRATIVOS, FINANCIEROS Y OTROS:

Comprende gastos propios generados por la actividad propia del negocio. Al 31 de diciembre del 2002 los Gastos de Administración alcanza la suma de US\$10.020,54, Gastos Financieros alcanza la suma de US\$70.294,25, y Otros Gastos cuyo valor alcanza la cantidad de US\$5.683,57.

NOTA O. CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES:

En cumplimiento de sus obligaciones como agente de retención y percepción del impuesto a la renta, así como los criterios de aplicación a las normas tributarias son responsabilidad de la administración de la compañía.

El resultado de mi revisión no reveló en las transacciones examinadas que a mi opinión constituyan incumplimiento significativo de las obligaciones de Valandra S.A. como agente de retención y percepción del impuesto a la renta durante el año terminado al 31 de diciembre del 2002, excepto por el atraso de las declaraciones de las retenciones en la fuente y del IVA, que a la fecha del presente informe se los están preparando para cancelarlos con el recargo de los respectivos intereses y multas.

NOTA P. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos, que en opinión de la Administración de la Compañía pudieren tener efectos significativos.

CS



VALANDRA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2002

ANEXO A

ACTIVOS FIJOS	SALDO A DIC.31-01	AUMENTO	DISMINUCION	SALDO A DIC.31-02
FIJO NO DEPRECIABLE				
TERRENOS	7.875,74			7.875,74
OTROS ACTIVOS	21.127,67		386,06	20.741,61
TOTAL FIJO NO DEPRECIABLE	29.003,41		386,06	28.617,35
FIJO DEPRECIABLE				
MUEBLES Y ENSERES	39.617,52		483,97	39.133,55
MAQUINARIAS, HERRAMIENTAS Y EQUIPOS	157.438,72			157.438,72
TOTAL ACTIVO DEPRECIABLE	197.956,24	0,00	483,97	196.572,27
TOTAL ACTIVO FIJO	226.059,65		112,00	724.519,16
MENOS DEPRECIACION ACUMULADA	- 87.224,29	- 19.677,22	282,17	-106.619,34
ACTIVO FIJO NETO	138.835,36	- 19.677,22	587,86	118.570,28

ds